



BANKHAUS NEELMEYER
DIE PRIVATE BANK

BANKHAUS NEELMEYER VERMÖGENSSTRATEGIE

Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

Luxemburger Anlagefonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

RCS K741

Inhalt

Geografische Länderaufteilung Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	3
Vermögensaufstellung Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	4
Zu- und Abgänge Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie	Seite	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	Seite	10
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	13

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A12B69
ISIN-Code:	LU1113362708
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,07 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	38,46 %
Niederlande	14,70 %
Frankreich	12,56 %
Italien	4,56 %
Österreich	4,46 %
Ungarn	4,15 %
Spanien	4,05 %
Dänemark	3,28 %
Schweden	2,20 %
Portugal	2,17 %
Luxemburg	1,89 %
Europäische Gemeinschaft	1,03 %
Indien	1,03 %
Jungferninseln (GB)	0,99 %
Wertpapiervermögen	95,53 %
Bankguthaben	3,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	22,34 %
Versicherungen	10,24 %
Immobilien	7,82 %
Energie	7,36 %
Versorgungsbetriebe	7,08 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,18 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,93 %
Investitionsgüter	4,87 %
Hardware & Ausrüstung	4,49 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,29 %
Software & Dienste	2,62 %
Staatsanleihen	2,17 %
Automobile & Komponenten	2,04 %
Multisektor	2,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,89 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,20 %
Groß- und Einzelhandel	1,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,06 %
Medien	0,49 %
Wertpapiervermögen	95,53 %
Bankguthaben	3,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	9.753.383,80
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.940.683,82)	
Bankguthaben	374.529,54
Zinsforderungen	109.221,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	44.328,00
Sonstige Aktiva ²⁾	2.958,38
	10.284.421,48
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-50.850,00
Sonstige Passiva ³⁾	-20.861,80
	-71.711,80
Netto-Fondsvermögen	10.212.709,68
Umlaufende Anteile	105.569,000
Anteilwert	96,74 EUR

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNC94	4,250% Aareal Bank AG v.14(2026)	0	0	400.000	107,1820	428.728,00	4,20
DE000A14J9N8	0,000% Allianz SE Reg.S. Fix-To-Float v.15(2045)	300.000	0	300.000	98,6990	296.097,00	2,90
XS1346228577	3,375% AXA S.A. Fix-to-Float EMTN Reg.S. v.16(2047)	0	0	200.000	101,0920	202.184,00	1,98
DE000A14J611	2,375% Bayer AG Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	300.000	99,7840	299.352,00	2,93
XS1028954953	3,375% Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	150.000	150.000	105,5510	158.326,50	1,55
FR0011052661	5,976% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.11(2021)	0	0	200.000	106,8800	213.760,00	2,09
FR0011400571	4,561% Casino Guichard-Perrachon S.A. EMTN v.13(2023)	0	0	100.000	102,0760	102.076,00	1,00
XS1468525057	2,375% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	300.000	100,0140	300.042,00	2,94
DE000CZ40LD5	4,000% Commerzbank AG Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	105,7130	317.139,00	3,11
XS1721051495	1,500% EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	95,6130	286.839,00	2,81
XS0971213201	6,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN v.13(2023)	0	0	400.000	116,3340	465.336,00	4,56
XS1072249045	2,875% Landeskreditbank Baden-Württemberg Reg.S. EMTN Fix-to-Float v.14(2026)	0	0	300.000	103,1490	309.447,00	3,03
XS1401114811	2,625% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Részvénytársaság Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	105,8970	423.588,00	4,15
XS1722898431	1,750% NE Property Cooperatief U.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	94,3900	377.560,00	3,70
XS1294342792	5,250% OMV AG Fix-to-Float Reg.S. Perp.	200.000	0	200.000	111,0880	222.176,00	2,18
XS1720192696	2,250% Orsted AS Reg.S. Fix-to-Float v.17(3017)	350.000	0	350.000	95,6520	334.782,00	3,28
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	110,6000	221.200,00	2,17
XS1078218218	3,000% Sandvik AB EMTN v.14(2026)	0	0	200.000	112,5120	225.024,00	2,20
XS0808635436	6,875% UNIQA Insurance Group AG EMTN Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	200.000	116,3920	232.784,00	2,28
XS1117300837	4,000% Vonovia Finance BV Fix-to-Float Reg.S. Perp.	0	0	200.000	105,9620	211.924,00	2,08
						5.628.364,50	55,14
Börsengehandelte Wertpapiere						5.628.364,50	55,14

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1084958989	2,750% ONGC Videsh Limited Reg.S. v.14(2021)	0	200.000	100.000	105,4460	105.446,00	1,03
XS1600410481	1,300% Talent Yield [Euro] Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	101,1760	101.176,00	0,99
XS1533928971	2,250% WPC Eurobond BV v.17(2024)	0	0	200.000	104,1010	208.202,00	2,04
						414.824,00	4,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						414.824,00	4,06
Anleihen						6.043.188,50	59,20
Credit Linked Notes							
EUR							
DE000CB0BXH9	0,000% Commerzbank AG/Glencore International AG CLN v.15(2021)	0	0	300.000	96,6700	290.010,00	2,84
DE000SE8E9W1	2,350% SG Issuer S.A./Glencore Plc. FRN CLN v.17(2024)	0	0	200.000	96,4100	192.820,00	1,89
DE000HV5LZC4	2,500% UniCredit Bank AG HVB-Crelino Fix-to- Float CLN v. 15(2022)	0	0	100.000	97,1100	97.110,00	0,95
DE000HVB1532	2,750% UniCredit Bank AG/Telecom Italia S.p.A. Fix-to-Float CLN v.16(2022)	0	0	300.000	100,2300	300.690,00	2,94
						880.630,00	8,62
Credit Linked Notes						880.630,00	8,62
Zertifikate							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Europäische Gemeinschaft							
DE000HVB2CD9	UniCredit Bank AG/Euro Stoxx 50 Index EUR Zert. v.17(2022)	0	0	1.000	105,0700	105.070,00	1,03
						105.070,00	1,03
Frankreich							
CH0418123060	Raiffeisen Switzerland BV/AXA S.A.U EUR Zert. v.18(2023)	1.000	0	1.000	94,2500	94.250,00	0,92
						94.250,00	0,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						199.320,00	1,95
Zertifikate						199.320,00	1,95

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Discountzertifikate								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000PP1LLP3	BNP Paribas Emissions und Handelsgesellschaft mbH/Evonik Industries AG DC/32,00 v.17(2018)	EUR	0	0	3.300	28,8400	95.172,00	0,93
DE000PB88KD9	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Daimler AG DC/65,00 v.16(2018)	EUR	1.570	0	1.570	54,6600	85.816,20	0,84
DE000CX8LPJ7	Citigroup Global Markets Deutschland AG/BASF SE DC/95,00 v.16(2018)	EUR	0	0	1.700	80,9400	137.598,00	1,35
DE000CY7PNB1	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Henkel AG & Co. KGaA -VZ- DC/115,00 v.17(2018)	EUR	1.055	0	1.055	104,5400	110.289,70	1,08
DE000CV02799	Commerzbank AG/HeidelbergCement AG DC/85,00 v.17(2018)	EUR	0	0	1.500	71,2900	106.935,00	1,05
DE000CE2H8R0	Commerzbank AG/SAP SE DC/92,00 v.16(2019)	EUR	1.730	0	1.730	88,5800	153.243,40	1,50
DE000DL96ZU9	Dte. Bank AG/ Bayrische Motorenwerke AG DC/88,00 v.17(2018)	EUR	0	0	1.600	76,8300	122.928,00	1,20
DE000DS3JWW7	Dte. Bank AG/Münchener Rückvers. SE DC/190,00 v.18(2019)	EUR	660	0	660	164,8100	108.774,60	1,07
DE000DD0P4J8	DZ BANK AG/Fresenius SE & Co. KGaA DC/66,00 v.17(2019)	EUR	1.960	0	1.960	62,6100	122.715,60	1,20
DE000TR1NJA9	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ Dax Performance Index DC/12.700 v.17(2018)	EUR	850	0	850	118,7600	100.946,00	0,99
DE000TR08830	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ ProsiebenSat. 1 Media AG DC/24,00 v.17(2019)	EUR	2.500	0	2.500	20,0800	50.200,00	0,49
DE000TR13YX4	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/ Siemens AG DC/115,00 v.18(2019)	EUR	1.520	0	1.520	103,0300	156.605,60	1,53
DE000ST175X0	Société Générale Effekten GmbH/ Allianz SE DC/190,00 v.18(2019)	EUR	690	0	690	161,0600	111.131,40	1,09
DE000SC91PL7	Société Générale Effekten GmbH/Bayer AG DC/105,00 v.18(2019)	EUR	1.400	0	1.400	90,2700	126.378,00	1,24
							1.588.733,50	15,56
Frankreich								
DE000CQ5KLP0	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Capgemini S.A. DC/115,00 v.18(2019)	EUR	1.100	0	1.100	103,9400	114.334,00	1,12
DE000CQ5KPJ4	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Loreal DC/200,00 v.18(2019)	EUR	650	0	650	188,3000	122.395,00	1,20
DE000DM4AZ66	Dte. Bank AG/Danone S.A. DC/68,00 v.17(2018)	EUR	0	0	1.700	62,5700	106.369,00	1,04
DE000DD2ERV9	DZ Bank AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/280,00 v.17(2019)	EUR	430	0	430	252,1600	108.428,80	1,06

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Frankreich (Fortsetzung)								
DE000DD13SG5	DZ BANK AG/Vinci S.A. DC/80,00 v.17(2018)	EUR	0	0	1.500	77,8800	116.820,00	1,14
DE000SC91VK7	Société Générale Effekten GmbH/ Sanofi DC/Betrag v.18(2019)	EUR	1.695	0	1.695	61,0000	103.395,00	1,01
							671.741,80	6,57
Niederlande								
DE000CY1B5U5	Citigroup Global Markets Deutschland AG/ING Groep NV DC/16,00 v.17(2018)	EUR	6.000	0	6.000	12,0700	72.420,00	0,71
DE000CY3P9V7	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Unilever NV DC/50,00 v.17(2018)	EUR	0	0	2.200	46,7000	102.740,00	1,01
DE000UV0GQK0	UBS AG (London Branch)/Heineken NV DC/85,00 v.17(2018)	EUR	1.000	0	1.000	81,4500	81.450,00	0,80
							256.610,00	2,52
Spanien								
DE000DGZ40L6	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen./ Industria de Diseño Textil S.A. DC/29,00 v.18(2019)	EUR	4.100	0	4.100	27,6000	113.160,00	1,11
							113.160,00	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							2.630.245,30	25,76
Discountzertifikate							2.630.245,30	25,76
Wertpapiervermögen							9.753.383,80	95,53
Bankguthaben - Kontokorrent							374.529,54	3,67
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							84.796,34	0,80
Netto-Fondsvermögen in EUR							10.212.709,68	100,00

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE000A1RE1Q3	5,625 % Allianz SE FRN v.12(2042)		0	300.000
XS0943370543	6,250 % Orsted AS v.13(3013)		0	300.000
Zertifikate				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000DS172X5	Dte. Bank/ Siemens AG Zertifikat v.18 (2019)	EUR	1.430	1.430
DE000LB1E9U3	Landesbank Baden-Württemberg/Daimler AG Zert. v.17(2022)	EUR	0	100
DE000UBS92E2	UBS AG (London Branch)/Continental AG Zert. v.17(2019)	EUR	0	500
Discountzertifikate				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000PB88RT0	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/Bayer AG DC/110,00 v.16(2018)	EUR	0	1.300
DE000PB7QGT7	BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH/DAX Index DC/12.800 v.16(2018)	EUR	0	850
DE000CX6AB04	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Henkel KGaA DC/120,00 v.16(2018)	EUR	0	1.000
DE000DM3HKA8	Dte. Bank AG/Münchener Rückversicherungsges. AG DC/195,00 v.17(2018)	EUR	0	600
DE000DGG6VZ1	DZ Bank AG/Fresenius SE & Co. KGaA DC/76,00 v.17(2018)	EUR	0	1.850
DE000DGV2L89	DZ Bank AG/SAP SE DC/92,00 v.17(2018)	EUR	0	1.750
DE000TD8D697	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Siemens AG DC/120,00 v.17(2018)	EUR	0	1.500
DE000TD92NF8	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/Pro7 Sat.1 DC/30,00 v.17(2018)	EUR	0	1.900
DE000VL2D7J8	Vontobel Financial Products GmbH/Allianz SE DC/190,00 v.17(2018)	EUR	0	650
Europäische Gemeinschaft				
DE000VN4GHT1	Vontobel/Eurostoxx 50 DC/3.450,00 v.16(2018)	EUR	0	3.000
Frankreich				
DE000DM4AZG6	Dte. Bank AG/ L'ORÉAL DC/190,00 v.17(2018)	EUR	0	660
DE000DGV34Q7	DZ BANK AG/LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE DC/240,00 v.17(2019)	EUR	0	470
DE000SC1UCM2	Societe Generale Effekten GmbH/Sanofi S.A. DC/85,00 v.17(2018)	EUR	0	1.600
DE000UW9QNW1	UBS AG/London/Capgemini S.A. DC/94,00 v.17(2018)	EUR	0	1.200
Spanien				
DE000CY0NSJ3	Citigroup Global Markets Deutschland AG/Industria de Diseño Textil S.A. DC/35,00 v.17(2018)	EUR	0	3.600
Vereinigtes Königreich				
DE000CV022R0	Comerzbank AG/ Dialog Semiconductor DC/35,00 v.17(2018)	EUR	0	3.100

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
US-Dollar	USD	1	1,1577

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Bankhaus Neelmeyer Vermögensstrategie“ wurde auf Initiative der Bankhaus Neelmeyer AG gegründet und wird von der HANSAINVEST LUX S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 10. Dezember 2014 in Kraft. Es wurde beim Handels und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 29. Januar 2015 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die HANSAINVEST LUX S. A. ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 17, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher. Sie wurde am 26. August 1988 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 23. November 1988 im Mémorial veröffentlicht. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde letztmalig am 19. Dezember 2016 geändert und am 21. Dezember 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-28.765 eingetragen. Das gezeichnete Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2017 auf 1.025.000,- Euro.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis c) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Anteilklassenwährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den gesamten Fonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

7.) EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

8.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die HANSAINVEST LUX S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST LUX S.A. R.C.S. Luxembourg B-28.765 17, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Martina Theisen Frank Linker Martin Schulte
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Verwaltungsratsvorsitzender:	Dr. Jörg W. Stotz <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Marc Drießen Geschäftsführer HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH
Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied:	Martin Schulte <i>Geschäftsführer</i> HANSAINVEST LUX S.A.
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Deutschland	Bankhaus Neelmeyer AG Am Markt 14 - 16 D-28195 Bremen
Anlageberater	Bankhaus Neelmeyer AG Am Markt 14 - 16 D-28195 Bremen
Fondsmanager	SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH Kapstadtring 8 D-22297 Hamburg
Vertriebsstelle in Deutschland	Bankhaus Neelmeyer AG Am Markt 14 - 16 D-28195 Bremen
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

